

Securing Economic Renewal

A Record of Growth and Jobs

November 1984 - February 1986


CA1
FNI
-86R23

GOV
DOC.

3 1761 11555282 0



Canada



Digitized by the Internet Archive
in 2022 with funding from
University of Toronto

Introduction

In November 1984, the newly-elected government brought forward a wide-ranging agenda for economic renewal.

The goal: to promote economic growth and job creation and provide a firm foundation for social and cultural progress.

The key: to create the conditions in which Canadians can make full use of their individual and collective strengths as workers, managers, innovators, investors – people in every part of our economy and our country.

The program: a wide-ranging series of co-ordinated actions to:

- encourage private initiative and competitiveness,
- manage government more effectively, and
- control the national debt by reducing government deficits.

In the November '84 economic statement, the May '85 budget and the February '86 budget, the government announced policies which put these principles into practice. And the government will continue to act.

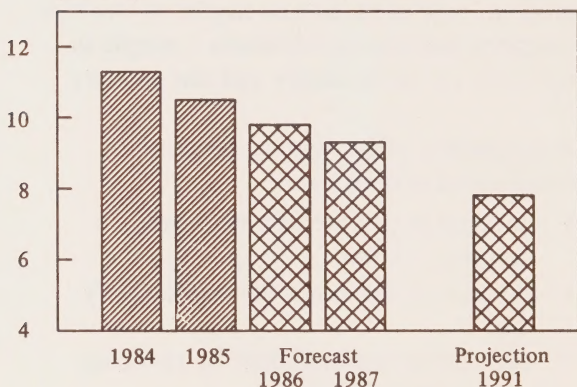
This booklet highlights the significant record of growth and jobs and the government actions that are revitalizing the national economy.

A Record of Progress

Canada's economic renewal program is working and working well. Since the government launched the program the Canadian economy has expanded steadily and jobs have been created at a record pace.

Unemployment Rate

(per cent)



Employment – Nearly 600,000 jobs have been created since September 1984. Despite the record number of Canadians who have joined the work force, unemployment has fallen below 10 per cent for the first time since April 1982.

Growth – The Canadian economy grew solidly at a rate of about 4 1/2 per cent in 1985 – well above previous private sector forecasts and one of the best performances among the leading industrialized countries.

Investment – Business investment increased vigorously by an estimated 6.5 per cent in 1985 after lagging badly in previous years.

Inflation – Inflation has remained at around 4 per cent for the last year and a half.

Housing – Housing starts are running at their highest level since 1981 – over 165,000 on an annual basis.

This record of progress is the result of a consistent and coherent program of decisive actions to improve the climate for economic growth and job creation and to secure sustained economic renewal.

Restoring Financial Stability

The prolonged series of large deficits in Canada led to a huge accumulation of public debt that has become a tremendous drain on the nation's treasury. During the early years of the 1980s, the debt had been growing three times faster than the national economy — that is, three times faster than our collective ability to pay the compounding interest on our debt. That situation could not be allowed to deteriorate even further.

When the government took office, it immediately acted to reduce deficits and bring the growth of the national debt under control.

Government expenditures are being reduced through comprehensive action to cut overhead, eliminate waste, manage government

assets more efficiently and make programs more effective. **As a result of the expenditure reductions the government has made to date, expenditures on government programs will grow by less than inflation every year for the next five years.** The expenditure program is described in the companion booklet, *Managing Government Expenditures*.

Government revenues have been strengthened by eliminating tax expenditures, plugging revenue leaks, better targeting of incentives and by a balance of other tax measures designed to ensure that all Canadians pay a fair share of the costs of deficit reduction.

Encouraging Private Initiative and Investment

To encourage individuals and firms in the private sector to take a leading role in economic renewal, the government is:

- Encouraging risk-taking and investment by providing individuals with a lifetime capital gains exemption of \$500,000.
- Providing new rules to encourage pension funds to invest in small and medium-sized businesses.
- Providing tax credits for: long-term investment by individuals in labour-sponsored venture capital organizations; resource exploration; and business investment in Cape Breton.

- Reviewing government regulation of major sectors such as transportation, communications and energy to reduce the regulatory burden and promote efficiency.
- Reviewing the regulation of financial services. Action to improve supervisory standards and to increase market efficiency has already been taken.
- Promoting economic growth and productive new investment in the Atlantic region through the Atlantic Enterprise Program.
- Reforming tax rules for private pension plans to end the unequal treatment that in the past adversely affected the self-employed and was a disincentive to small business owners.
- Reducing the basic tax rate for small business and increasing the numbers of small businesses eligible for favourable tax treatment.
- Increasing the amount available under the Small Business Loans Act by \$1.5 billion to a total of \$2.5 billion.
- Extending the small business bond program for small businesses and farmers until the end of 1987.
- Making the flow-through share provisions simpler and more effective to enhance financing of the resource sector.
- Promoting northern development through expanded tax relief for housing and travel benefits of individuals residing north of the 60th parallel and in designated isolated posts.

In addition, the creation of Investment Canada is helping to attract vital foreign investment and the new technology and management systems that such investment can bring to Canada.

Encouraging R&D

Research and development (R&D) is essential to current and future economic growth and opportunities for Canadians. Recognizing the positive spin-offs of advances in these areas, the government has:

- Provided new and growing R&D companies with a direct refund of the full tax credit they earn on their first \$2 million of R&D expenditures each year.
- Removed restrictions in the definition of R&D that qualifies for tax incentives.
- Increased the amount of tax credit for current R&D that is refundable directly to non-taxable small businesses.
- Increased funding for the federal government research granting councils, including matching grants from private sector contributions.

Promoting Competitiveness

A competitive Canadian economy is crucial to sustained economic growth and job creation. Competitiveness will be enhanced by:

- A more effective corporate tax system with lower tax rates that minimizes market distortions.
- An improved competition policy framework.

A review is under way to examine improvements to the commodity tax system that may remove hidden taxes on exports and put Canadian manufactured goods on an equal tax footing with imports.

Securing Foreign Markets

The government is determined to secure broader trading markets for our goods and services by:

- Pursuing our national interests in the coming global trade negotiations.
- Seeking a trade agreement with the United States which complements our multilateral trade strategy.
- Strengthening and consolidating our export marketing programs.

Helping Workers

Continued economic growth requires that workers adjust to new conditions and take advantage of new opportunities. Therefore the government has taken an active role in helping workers to adjust to a changing labour market.

- The Canadian Jobs Strategy has been established to ensure that federal training and job development programs will help participants to secure lasting and productive employment.
- The strategy gives special attention to women re-entering the labour force and to young people seeking their all-important first job.

- The 1986 budget announces a further \$800 million for the Canadian Jobs Strategy in 1987-88.
- The budget also allocates \$100 million per year for special programs to help social assistance recipients find employment.
- The government recognizes that older workers who have lost their jobs through layoffs or plant closures and who have no immediate prospects of re-employment face particular difficulty. The 1986 budget provides funding of up to \$125 million over a four-year period for a Program for Older Worker Adjustment. This new program will replace the existing Labour Adjustment Benefits program scheduled to expire in August 1986.
- The unemployment insurance program is being reviewed by an independent Commission which will report in the Fall of 1986.

Conclusion

The government's comprehensive program of actions to renew the Canadian economy are working. The strong performance of the economy – its vigorous growth and the creation of hundreds of thousands of jobs – is encouraging evidence that we are on the right track to a new prosperity. In the months and years ahead the government will continue to provide the sound and decisive direction that will ensure sustained growth, new opportunities and the satisfying jobs Canadians want.

L'ensemble complet de mesures prises par le gouvernement pour assurer le renouveau de l'économie canadienne porte fruit. La vigoureuse performance de l'économie – sa forte croissance et la création de centaines de milliers d'emplois à temps plein – fournit la preuve encourageante que nous sommes sur la voie d'une prospérité nouvelle. Au cours des mois et des années à venir, le gouvernement continuera de guider l'économie avec détermination et bon sens afin d'assurer la croissance soutenue, les possibilités nouvelles et les emplois satisfaisants auxquels aspirent les Canadiens.

Conclusion

- Le programme d'assurance-chômage est actuellement examiné par une commission indépendante, qui remettra son rapport à l'automne de 1986.
- Le budget de 1986 prévoit jusqu'à \$125 millions, sur quatre ans, pour un programme d'adaptation pour les travailleurs âgés. Ce nouveau programme remplacera celui de l'aide à l'adaptation des travailleurs, qui doit expirer en août 1986.

L'aide aux travailleurs

- Cherchant à conclure avec les Etats-Unis un accord commercial qui complète notre stratégie commerciale multilatérale.
- Renforçant et consolidant nos programmes de commercialisation des exportations.

Une croissance économique soutenue exige que les travailleurs s'adaptent aux réalités nouvelles et exploitent les possibilités nouvelles. Aussi le gouvernement a-t-il joué un rôle actif en aidant les travailleurs à s'adapter à l'évolution du marché du travail.

- Le gouvernement a mis en place la stratégie de Planification de l'emploi pour que les programmes fédéraux de formation et de perfectionnement aident les participants à obtenir des emplois durables et productifs.
- Cette stratégie accorde une attention particulière aux femmes qui reviennent sur le marché du travail ainsi qu'aux jeunes qui cherchent ce premier emploi si important.

- Le budget de 1986 annonce l'affectation de \$800 millions supplémentaires à la stratégie de Planification de l'emploi en 1987-88.

- Le budget affecte également \$100 millions par an à des programmes spéciaux visant à améliorer les perspectives d'emploi des bénéficiaires de l'aide sociale.

- Le gouvernement est conscient que les travailleurs âgés qui perdent leur emploi à cause de mises à pied ou de fermetures d'usines et qui n'ont pas de perspectives immédiates de réembauche éprouvent des difficultés particulières.

- Faisant valoir les intérêts nationaux dans les négociations commerciales globales à venir.
- Le gouvernement est résolu à assurer à nos biens et services un accès élargi aux marchés extérieurs en :

Pour assurer l'accès aux marchés extérieurs

- Un examen a été entrepris afin de déterminer les améliorations pouvant être apportées à la fiscalité indirecte pour éliminer les taxes cachées sur les exportations et mettre les articles manufacturés canadiens sur un pied d'égalité avec les importations.
- Un régime fiscal des sociétés plus efficace, comportant des taux d'imposition moins élevés qui réduisent les distorsions du marché.
 - Un cadre amélioré de la politique de concurrence.
- Une économie canadienne compétitive est indispensable à une croissance économique et à une création d'emplois soutenues. La compétitivité sera favorisée par :

- Renforcé le financement des conseils fédéraux qui accordent des subventions à la recherche, notamment en offrant des subventions égales aux contributions du secteur privé.
- Accru la partie du crédit d'impôt au titre de la R-D courante qui est directement remboursable aux petites entreprises non imposables.
- Éliminé les restrictions que comportait la définition de la R-D ouvrant droit aux avantages fiscaux.

- Abaisse le taux d'imposition de base des petites entreprises et accroît le nombre de celles qui ont droit à un régime fiscal avantageux.
 - Augmente de \$1.5 milliard le plafond prévu dans la *Loi sur les prêts aux petites entreprises* pour le porter à \$2.5 milliards.
 - Prolonge jusqu'à la fin de 1987 le programme d'obligations des petites entreprises pour les agriculteurs et les petites entreprises.
 - Rend les dispositions régissant les actions accreditives plus simples et plus efficaces afin de stimuler le financement du secteur des ressources.
 - Favorise le développement du Nord en accroissant les allègements fiscaux au titre du logement et des voyages pour les personnes vivant au nord du 60^e parallèle ainsi que dans des localités isolées désignées.
- De plus, la création d'Investissement Canada contribue à attirer dans notre pays des investissements étrangers nécessaires, ainsi que les technologies et les méthodes de gestion nouvelles que ceux-ci favorisent au Canada.
- ## Les encouragements à la R-D
- La recherche-développement (R-D) est essentielle à la croissance et aux possibilités économiques actuelles et futures des Canadiens. Étant conscient des retombées positives des progrès dans ce domaine, le gouvernement a:
- Offert aux sociétés de R-D nouvelles et en croissance un remboursement direct du crédit d'impôt acquis sur les premiers \$2 millions de dépenses de R-D chaque année.

L'encouragement à l'initiative et l'investissement privés

Pour inciter les particuliers et les entreprises privées à jouer un rôle de pointe dans le renouveau économique, le gouvernement :

- Encourage l'esprit de risque et l'investissement en offrant aux particuliers une exemption de \$500,000 de gains en capital.
- Etablit de nouvelles règles pour encourager les caisses de retraite à investir dans les petites et moyennes entreprises.
- Offre des crédits d'impôt pour : les placements à long terme des particuliers dans des fonds de capital-risque de travailleurs; l'exploration des ressources; et les investissements des entreprises au Cap-Breton.

- Réexamine la réglementation publique d'importants secteurs tels les transports, les communications et l'énergie afin d'alléger la réglementation et de promouvoir l'efficacité.
- Réexamine la réglementation des services financiers, après avoir déjà pris des mesures pour améliorer les normes de surveillance et rendre les marchés plus efficaces.
- Stimule la croissance économique et les nouveaux investissements productifs dans la région de l'Atlantique, grâce au Programme Entreprise Atlantique.

- Réforme les dispositions fiscales applicables aux régimes privés de retraite pour mettre fin aux inégalités dont souffraient jusqu'ici les personnes travaillant à leur compte, ce qui décourageait les propriétaires de petites entreprises.

un climat plus favorable à la croissance économique et à la création d'emplois ainsi qu'à assurer un renouveau économique soutenu.

Le rétablissement de la stabilité financière

La succession d'importants déficits enregistrés a entraîné au Canada l'accumulation d'une dette massive, qui est devenue un énorme fardeau pour le trésor de la nation. Au début des années 80, la dette croissait trois fois plus vite que l'économie nationale, c'est-à-dire trois fois plus vite que notre capacité collective de payer l'intérêt composé de notre dette. On ne pouvait laisser cette situation se détériorer encore.

Lorsque le gouvernement est entré en fonction, il a immédiatement pris des mesures pour résorber le déficit et reprendre en main la croissance de la dette nationale.

Les dépenses publiques sont réduites grâce à des mesures globales de compression de frais généraux, d'élimination du gaspillage, de gestion plus efficace des biens de l'Etat et d'accroissement de l'efficacité des programmes publics. Grâce aux réductions de dépenses appliquées jusqu'ici par le gouvernement, les dépenses de programmes augmenteront moins que l'inflation au cours de chacune des cinq prochaines années. Le plan de dépenses est décrit dans une brochure intitulée *La gestion des dépenses publiques*.

Les recettes publiques ont été accrues par l'élimination de dépenses fiscales, le colmatage des sources de manque à gagner, une meilleure orientation des encouragements et un ensemble d'autres mesures fiscales assurant que tous les Canadiens supportent une juste part de l'effort de réduction du déficit.

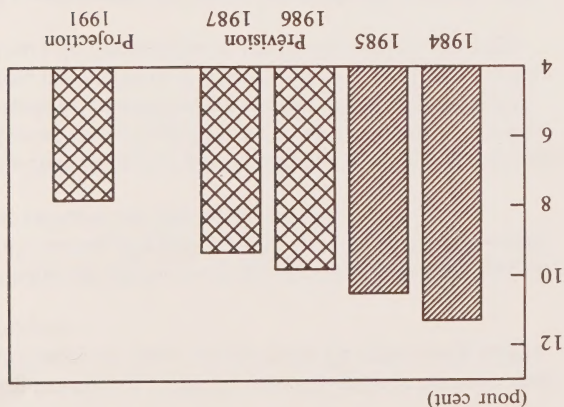
Logement – Les mises en chantier domiciliaires sont à leur plus haut pour les cinq dernières années – plus de 165,000 à taux annuel.

Inflation – L'inflation reste voisine de 4 pour cent depuis un an et demi.

Investissement – Les investissements des entreprises ont augmenté de 6.5 pour cent selon les estimations en 1985, après deux années de repli.

Croissance – L'économie canadienne a enregistré une vigoureuse croissance d'environ 4 1/2 pour cent en 1985, soit nettement plus que les prévisions du secteur privé et l'une des meilleures performances parmi les principaux pays industrialisés.

Emploi – Près de 600,000 emplois ont été créés depuis septembre 1984. Malgré une augmentation record de la population active, le chômage est tombé sous les 10 pour cent pour la première fois depuis avril 1982.



Taux de chômage

Ce bilan de progrès est le fruit d'un programme cohérent d'actions déterminées visant à instaurer

En novembre 1984, le nouveau gouvernement avait présenté un vaste programme de renouveau économique.

L'objectif: promouvoir la croissance économique et la création d'emplois, pour asseoir le progrès social et culturel sur des bases solides.

La clef: instaurer des conditions qui permettent aux Canadiens d'exploiter au mieux leurs atouts individuels et collectifs comme travailleurs, gestionnaires, innovateurs et investisseurs – dans tous les secteurs de l'économie et toutes les régions du pays.

Le programme: un vaste ensemble de mesures coordonnées visant à:

- encourager l'initiative et la compétitivité du secteur privé;
- gérer plus efficacement l'appareil de l'État; et
- maîtriser la dette nationale en résorbant les déficits de l'État.

Dans l'exposé économique de novembre 1984, le budget de mai 1985 et le budget de février 1986, le gouvernement a annoncé des mesures qui traduisent ces principes dans les faits – et il continuera d'agir.

Cette brochure décrit le bilan appréciable du gouvernement en matière de croissance et d'emploi, ainsi que les mesures prises pour insuffler un dynamisme nouveau à l'économie canadienne.

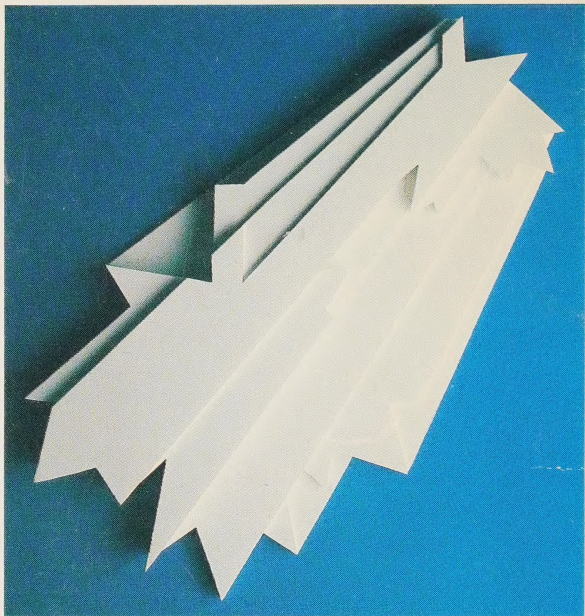
Un bilan de progrès

Le programme de renouveau économique du Canada porte fruit. Depuis son instauration, l'économie canadienne a connu une expansion constante et des emplois ont été créés à un rythme record.

Pour assurer le renouveau économique

Un bilan de croissance et d'emploi!

Novembre 1984 - février 1986



Canada